

**（对公专属优加）中银理财-（3 个月）最短持有期固收增
强
2025 年半年度投资运作情况报告**

理财产品管理人：中银理财有限责任公司

理财产品托管人：中国银行股份有限公司

报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	CYQZQ3MDGZSYJ
理财产品名称	(对公专属优加) 中银理财- (3 个月) 最短持有期固收增强
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000534
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	开放式净值型产品
产品币种	人民币
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2024-07-16
理财产品到期日	无固定期限

二、存续规模、收益表现及杠杆水平

(一) 截至报告期末, 理财产品存续规模及收益表现如下:

理财产品 份额代码	理财产品 总份额	理财产品 份额净值	理财产品 份额累计净值	理财产品 资产净值	较上一报告期 份额净值 增长率
CYQZQ3MDGZSYJA	5,139,921,554.36	1.024665	1.024665	5,266,699,042.00	1.24%

(二) 截至报告期末, 理财产品杠杆水平: 101.27%

三、理财产品持仓情况

资产类别	穿透前金额 (万元)	占全部产品总资产的比例	穿透后金额 (万元)	占全部产品总资产的比例
现金及银行存款	30,754.57	5.84%	166,208.08	31.70%

同业存单	-	0.00%	13,706.64	2.61%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	6,074.03	1.16%
债券	26,113.53	4.96%	267,469.41	51.02%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	69,637.53	13.28%
境外投资资产	-	0.00%	-	0.00%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	1,184.16	0.23%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	469,668.05	89.20%	-	0.00%
合计	526,536.16	100%	524,279.84	100%

四、产品持仓前十项资产

序号	资产名称	持仓（万元）	持仓比例
1	CNY：现金及银行存款	41,868.06	7.99%
2	100201030110023052501：存放同业	34,458.94	6.57%
3	360030：建行优 1	19,073.71	3.64%
4	110023060201：存放同业	17,229.35	3.29%
5	ZXXTJR1-20250312-TYCK03：存放同业	17,165.93	3.27%
6	ZXXTJR1-20250303-TYCK02：存放同业	12,016.15	2.29%
7	360009：农行优 2	8,644.65	1.65%
8	360028：招银优 1	6,497.01	1.24%
9	360013：光大优 1	5,764.34	1.10%
10	HRHRXTZ20250625R00701000001：7 日质押式逆回购	5,593.78	1.07%

注：本表列示穿透后投资规模占比较高的前十项资产

五、投资账户信息

户名	（对公专属优加）中银理财-3 个月最短持有期固收增强
账号	775778800604
开户行	中国银行深圳市分行营业部

六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人根据市场情况灵活调整资产配置结构，通过持有一定比例的高流动性资产并控制久期和杠杆比例，努力降低产品流动性风险。

七、本运作期主要操作回顾

（一） 主要投资策略及操作

报告期内，债券市场收益率先上后下，一季度在市场资金面维持紧平衡叠加降准降息预期一再落空的背景下，债券市场收益率震荡上行，波动加大；进入二季度后，在资金面转为宽松、宽货币政策落地，且外部环境不确定性加大的背景下，收益率转为下行。在资产配置上，一方面，在市场调整时抓住机会，配置部分性价比较高资产，从而在收益率下行区间通过获取资本利得增厚产品收益；另一方面，在收益率下行时，保持谨慎，紧跟市场情况，力争减少市场潜在波动的影响。

（二） 非标资产投资情况

无

（三） 关联交易情况

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日期间投资于关联方发行的证券

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券
-------	------	------	----------

			数量（单位：张）	总金额（单位：元）
-	-	-	-	-

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日期间投资于关联方承销的证券

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券	
			数量（单位：张）	总金额（单位：元）
中国银行股份有限公司	012581123	25 牧原食品 SCP001(科创债)	989	98,886.60
中国银行股份有限公司	032580047	25 上饶投资 PPN001	1,477	147,689.20
中国银行股份有限公司	032580047	25 上饶投资 PPN001	4,431	443,067.60
中国银行股份有限公司	032580404	25 创星 PPN001(科创债)	3,245	324,482.60
中国银行股份有限公司	042580187	25 象屿金象 CP001	3,582	358,206.40
中国银行股份有限公司	082580004	25 致远 6 号 ABN001 优先 A	8,595	859,518.60
中国银行股份有限公司	082580245	25 澄悦 ABN002 次优先	920	92,029.20
中国银行股份有限公司	082580255	25 星熠 ABN002 优先	1,303	130,260.80
中国银行股份有限公司	082580296	25 睿晨 ABN001 次优先	910	91,037.90
中国银行股份有限公司	082580327	25 睿晨 ABN002 次优先	1,505	150,488.70
中国银行股份有限公司	082580391	25 澄悦 ABN006 次优先	1,240	124,049.30
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	9,312	931,164.50
中国银行股份有限公司	082580415	25 星晗 ABN004 优先	18,144	1,814,428.00
中国银行股份有限公司	082580436	25 睿新 ABN002 优先	14,109	1,410,862.00

中国银行股份有限公司	082580437	25 睿新 ABN002 次优先	1,411	141,086.20
中国银行股份有限公司	082580441	25 蔚能电池 ABN001 优先 (科创)	2,676	267,643.50
中国银行股份有限公司	082580496	25 星曦 ABN003 次优先	1,985	198,557.59
中国银行股份有限公司	082580515	25 睿晨 ABN006 次优先	1,981	198,085.47
中国银行股份有限公司	092280014	22 上海银行二 级资本债 01	1,067	113,130.06
中国银行股份有限公司	092280014	22 上海银行二 级资本债 01	1,067	113,130.06
中国银行股份有限公司	102383109	23 中电路桥 MTN001	18,207	1,856,504.37
中国银行股份有限公司	102481841	24 厦国贸控 MTN007	3,811	392,138.70
中国银行股份有限公司	102481841	24 厦国贸控 MTN007	3,811	392,138.70
中国银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创 票据)	4,560	466,230.93
中国银行股份有限公司	102501131	25 湖南建设 MTN001	6,678	667,832.50
中国银行股份有限公司	102501137	25 山西建投 MTN001	1,477	147,689.20
中国银行股份有限公司	102501386	25 光大水务 MTN003	1,396	139,553.40
中国银行股份有限公司	102501398	25 建发集 MTN002	15,637	1,563,763.67
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	1,611	161,079.00
中国银行股份有限公司	102580116	25 象屿 MTN001	2,671	267,133.00
中国银行股份有限公司	102580193	25 厦国贸控 MTN001	1,294	129,353.40
中国银行股份有限公司	102580381	25 国贸资本 MTN001	1,623	162,345.80
中国银行股份有限公司	102581116	25 中国水电 MTN001	4,975	497,349.45

中国银行股份有限公司	102581334	25 安徽建工 MTN001(科创 票据)	2,712	271,170.00
中国银行股份有限公司	102581334	25 安徽建工 MTN001(科创 票据)	4,955	495,528.20
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	997	99,669.90
中国银行股份有限公司	102581791	25 香格里拉 MTN001B(BC)	956	95,640.22
中国银行股份有限公司	102581833	25 中交二航 MTN001(科创 票据)	1,594	159,399.28
中国银行股份有限公司	102582322	25 金隅 MTN004(科创 债)	4,158	415,775.20
中国银行股份有限公司	102582435	25 鲁钢铁 MTN008	19,683	1,968,312.30
中国银行股份有限公司	102582474	25 北部湾投 MTN003A	8,149	814,852.00
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	3,373	337,258.60
中国银行股份有限公司	102582628	25 山西建投 MTN004B	3,373	337,258.60
中国银行股份有限公司	132500015	25 河钢集 GN002	1,118	111,754.60
中国银行股份有限公司	198517	24 河南债 21	62,740	6,613,338.70
中国银行股份有限公司	199058	24 河南债 66	53,329	5,539,414.67
中国银行股份有限公司	199258	25 四川债 37	125,480	12,662,866.05
中国银行股份有限公司	199258	25 四川债 37	81,562	8,230,846.62
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永 续债 01	10,552	1,122,062.11
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	3,498	358,330.49
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	1,165	118,963.59
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	1,165	118,894.26

中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	1,324	134,904.96
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	1,324	134,904.96
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	11,699	1,193,652.72
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	15,568	1,588,312.76
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	2,332	237,914.81
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	2,925	298,416.11
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	3,498	357,191.31
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	829	84,472.94
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	830	84,559.23
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	830	84,951.74
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	10,552	1,096,079.00
中国银行股份有限公司	231991	24 宁波 19	185,083	19,036,810.31
中国银行股份有限公司	2322005	23 奔驰汽车债 01	3,491	358,161.85
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	13,821	1,382,629.87
中国银行股份有限公司	232803	24 山东 54	15,685	1,614,656.89
中国银行股份有限公司	232805	24 山东 56	25,096	2,583,451.03
中国银行股份有限公司	232910	25 四川 13	125,480	12,652,090.85
中国银行股份有限公司	232910	25 四川 13	84,699	8,540,161.32
中国银行股份有限公司	2405480	24 山东债 30	31,370	3,307,002.25
中国银行股份有限公司	2405527	24 江西债 39	15,685	1,650,000.99
中国银行股份有限公司	2405668	24 福建债 28	56,466	5,860,706.72
中国银行股份有限公司	2405840	24 福建债 30	15,685	1,622,313.00

中国银行股份有限公司	2405869	24 安徽债 65	18,822	1,937,588.27
中国银行股份有限公司	2405871	24 安徽债 67	18,822	1,937,588.27
中国银行股份有限公司	2405876	24 安徽债 72	53,329	5,490,653.78
中国银行股份有限公司	2405877	24 湖北债 72	37,644	3,897,029.70
中国银行股份有限公司	2405897	24 重庆债 36	15,685	1,614,656.89
中国银行股份有限公司	2405935	24 浙江债 39	31,370	3,224,283.95
中国银行股份有限公司	2405961	24 河北债 61	119,206	12,248,177.55
中国银行股份有限公司	2405961	24 河北债 61	156,850	16,118,425.97
中国银行股份有限公司	2405983	24 广东债 79	21,959	2,256,998.77
中国银行股份有限公司	2405998	24 四川债 58	122,343	12,570,498.01
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	1,059	105,087.06
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	1,745	173,187.38
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	2,118	210,174.13
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	8,537	856,452.20
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	15,504	1,548,065.90
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	23,929	2,392,899.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	19,846	1,984,558.40
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	5,643	564,344.80
中国银行股份有限公司	2471006	24 贵州债 27	106,658	10,912,153.66
中国银行股份有限公司	2471206	24 浙江债 58	31,370	3,225,456.71
中国银行股份有限公司	2471218	24 江苏债 37	84,699	8,683,669.92
中国银行股份有限公司	2505435	25 四川债 28	254,097	25,660,886.04

中国银行股份有限公司	2505436	25 四川债 29	266,645	26,928,090.29
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	13,679	1,367,860.50
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	972	97,183.50
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	1,905	200,331.00
中国银行股份有限公司	282400001	24 太保寿险永续债 01	9,664	979,149.47
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	659	65,924.40
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028049	20 工商银行二级 02	1,443	148,903.30
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	3,498	357,264.77
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	2,134	227,077.59
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580009	25 中信银行二级资本债 01BC	4,269	426,321.72
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580009	25 中信银行二级资本债 01BC	8,537	852,643.44
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580008	25 招商银行永续债 01BC	13,113	1,311,322.20

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580008	25 招商银行永续债 01BC	18,829	1,882,909.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580008	25 招商银行永续债 01BC	2,550	255,023.20
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580011	25 工行永续债 01BC	22,690	2,269,034.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580011	25 工行永续债 01BC	5,274	527,395.20
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	24,159	2,415,893.50
中银国际证券股份有限公司	1105001	11 工行 01	2,925	305,198.58
中银国际证券股份有限公司	138677	22CHNG3Y	100,000	10,215,957.53
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	2,671	281,317.05
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	1,296	129,578.00
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	9,119	911,907.00
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	14,145	1,414,514.00

中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	24,807	2,480,698.00
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	26,888	2,688,750.00
中银国际证券股份有限公司	258117	25 漳龙 01	12,123	1,212,327.50
中银国际证券股份有限公司	312400001	24 工行 TLAC 非资本债 01A	1,745	179,256.29
中银国际证券股份有限公司	312400001	24 工行 TLAC 非资本债 01A	873	89,587.96
中银国际证券股份有限公司	312400001	24 工行 TLAC 非资本债 01A	873	89,587.96

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日期间投资于关联方发行的资产管理产品

关联方名称	资产管理产品代码	资产管理产品简称	报告期内买入资产管理产品	
			数量（单位：份）	总金额（单位：元）
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202118	中银证券中国红-汇中 18 号集合资产管理计划	16,969,286	20,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202118	中银证券中国红-汇中 18 号集合资产管理计划	16,973,606	20,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202118	中银证券中国红-汇中 18 号集合资产管理计划	16,977,929	20,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202118	中银证券中国红-汇中 18 号集合资产管理计划	17,037,226	20,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202118	中银证券中国红-汇中 18 号集合资产管理计划	17,155,601	20,000,000.00

中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202118	中银证券中国红-汇中 18 号集合资产管理计划	34,158,839	40,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202118	中银证券中国红-汇中 18 号集合资产管理计划	8,512,812	10,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国红-汇中 24 号集合资产管理计划	13,491,635	15,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国红-汇中 24 号集合资产管理计划	13,496,491	15,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国红-汇中 24 号集合资产管理计划	18,001,800	20,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国红-汇中 24 号集合资产管理计划	18,058,691	20,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国红-汇中 24 号集合资产管理计划	18,096,272	20,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国红-汇中 24 号集合资产管理计划	18,104,463	20,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国红-汇中 24 号集合资产管理计划	18,142,235	20,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国红-汇中 24 号集合资产管理计划	26,978,417	30,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国红-汇中 24 号集合资产管理计划	29,737,767	33,000,000.00

中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202124	中银证券中国红-汇中 24 号集合资产管理计划	71,832,630	80,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202124	中银证券中国红-汇中 24 号集合资产管理计划	8,968,610	10,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202124	中银证券中国红-汇中 24 号集合资产管理计划	8,999,280	10,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202124	中银证券中国红-汇中 24 号集合资产管理计划	9,026,085	10,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202124	中银证券中国红-汇中 24 号集合资产管理计划	9,057,971	10,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202124	中银证券中国红-汇中 24 号集合资产管理计划	9,067,827	10,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202128	中银证券中国红-汇中 28 号集合资产管理计划	12,497,917	15,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202128	中银证券中国红-汇中 28 号集合资产管理计划	6,718,173	8,000,000.00

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日期间的其他关联交易

交易类型	关联方名称	总金额（单位：元）
销售服务费	中国银行股份有限公司	1,993,769.67
产品托管费	中国银行股份有限公司	498,442.42
分销买入	中国银行股份有限公司	25,173,011.77
分销买入	中银国际证券股份有限公司	8,837,774.50
现券买入	中国银行股份有限公司	2,056,046.95

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，当前内外部环境的不确定性仍存，国内经济仍处在新旧动能切换时期，货币政策宽松基调有望延续，债券收益率长期或将处于下行区间。但当前绝对收益和利差水平平均处于历史较低点位，票息保护不足，因此债券市场波动性可能有所增加。在后续投资策略上，鉴于后续市场不确定性可能增加，产品管理人将控制产品的杠杆与久期，做好风险对冲，加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。

中银理财 2025 年半年度理财产品托管人报告

中银理财有限责任公司：

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对本理财产品的托管过程中，严格遵守《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《商业银行理财业务监督管理办法》、《理财公司理财产品流动性风险管理办法》、《中国人民银行关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》等相关法律法规和托管合同等文本的规定，认真履行了应尽的义务，不存在损害理财产品份额持有人利益的行为。

根据《商业银行理财业务监督管理办法》，本托管人对报告期内本理财产品的投资运作情况报告进行了复核，复核意见如下：经复核，净值数据核对无误。

报告期内，本托管人依据理财相关法律法规规定及托管合同对本理财产品的投资运作进行必要监督，报告期内尽职履行理财产品发行人通知及监管报告义务。

中国银行股份有限公司

深圳市分行资产托管部

2025 年 8 月 15 日